



莫开伟：上市公司财务造假 屡禁不绝 他们的胆子来自 哪里？



文/新浪财经意见领袖专栏作家 莫开伟



继康美药业之后，A股又一财务造假案——永煤控股虚增巨额货币资金案浮出水面，并遭到监管当局查处。

起因是去年年底，永城煤电控股集团有限公司债券违约震惊市场。随后，证监会、交易商协会对其展开调查，并将案件真相向社会进行了公布：证监会查明，从2017年至2020年9月30日，永煤控股财务报表分别虚增112.74亿元、235.64亿元、241.07亿元、271.74亿元，分别占其当期披露货币资金总额的54.03%、62.56%、57.28%、57.86%，分别占其当期披露资产总额的7.94%、14.52%、14.68%、15.74%。

看到永煤控股虚增巨额货币资金案的信息，令人相当气愤，在当前资本市场监管制度不断完善、监管不断趋严的现实语境下，竟然还敢胆大妄

为地实施财务造假，向公众披露虚假的财务报告，再一次欺骗监管机构和广大投资者的智商，真是可忍孰不可忍！

同时，这个案件再次说明，上市公司财务造假案绝非个案，依然有不少上市公司在暗地偷偷实施；如果对上市公司的所有财务报告（报表）进行一次全面严格的财务审核，可能还会有不少公司虚假财务报告的蛛丝马迹被发掘。这需要监管部门进一步加大监管力度，完善相关财务信息披露制度，不给上市公司实施虚假财务报表留有任何可侵之机。

广大投资者和公众不禁会问，上市公司财务造假屡禁不绝的胆量到底来自哪里？这个问题问得好，上市公司之所以敢冒天下之大不韪，这里有两个“魔鬼”在驱动他们。一个是侥幸的“魔鬼”，就是认为监管部门力量有限，这么多上市公司的财务信息披露，监管机构不可能每年都严格认真地审核到位。现实也的确如此，中国资本市场主板、中小板市场几千上万家上市公司每年披露的财务信息报告，监管部门是没有这么大精力去审核的，这就给了一些上市公司财务造假的胆气。并且上市公司总觉得即便财务造假被发现也只是少数公司，概率极低，自己不可能这么倒霉会被发现，这给一些上市公司财务造假提供了心里的自我“安慰器”。

另一个是处罚成本过低的“魔鬼”，就是现在一些财务造假公司即便被发现了，被查处了，其处罚成本远远低于其获得的收益。与其这样，谁不愿意去造假欺骗投资者以及监管机构。比如此次永煤控股虚增巨额货币资金案是为达到两个目的：一是人为扩大了资产规模，意在向监管机构显

示其业绩增长的幅度以获得发行债券的资格，从而达到其圈钱的目的。二是向公众掩盖其经营不利的问题显示其虚假繁荣，从而消除公众对其投资的疑惑，达到激起机构或投资者购买其债券欲望的目的。永煤控股也正是在虚增巨额货币资金之后，才使得其债券能顺利上市发行，以至最后违约而无法偿还，让广大投资者为其经营不利“买单”，其用心何其险恶，与强盗抢劫公众钱财、与金融骗子通过非法集资手段诈骗公众钱财又有什么两样？

从此次永煤控股虚增巨额货币资金案查处的结果看，处罚力度还显远远不够，更会让不少的上市公司今后前仆后继地去进行财务造假，这实质上形成了一种上市公司造假的恶劣生态。比如此次永煤控股虚增巨额货币资金案，对相关责任人的处罚还是让公众有点遗憾：证监会决定对永城煤电控股集团有限公司给予警告，并处以 300 万元罚款；对永煤控股原党委书记、董事长强岱民给予警告，并处以 55 万元罚款；对永煤控股原总会计师任树明、永煤控股董事原总经理孙广建、永煤控股董事原总经理张志勇给予警告，并分别处以 50 万元罚款；对永煤控股党委书记、董事长侯世宁给予警告，并处以 15 万元罚款；对永煤控股董事、总会计师成雪梅给予警

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34139

